

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2019年11月4日



1. **香港金融穩定風險評估**
2. 銀行監管
3. 金融基建
4. 金融市場發展
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司



全球經濟趨勢和主要風險

- 全球經濟增長動力顯著下降
- 中美貿易談判仍然存在變數
- 最近有多間央行實行寬鬆貨幣政策，然而美國利率往後走勢仍存在不確定性
- 地緣政治風險不容忽視
  - 英國脫歐、中東政局緊張



全球經濟增長動力顯著下降

全球經濟增長預測

% 按年

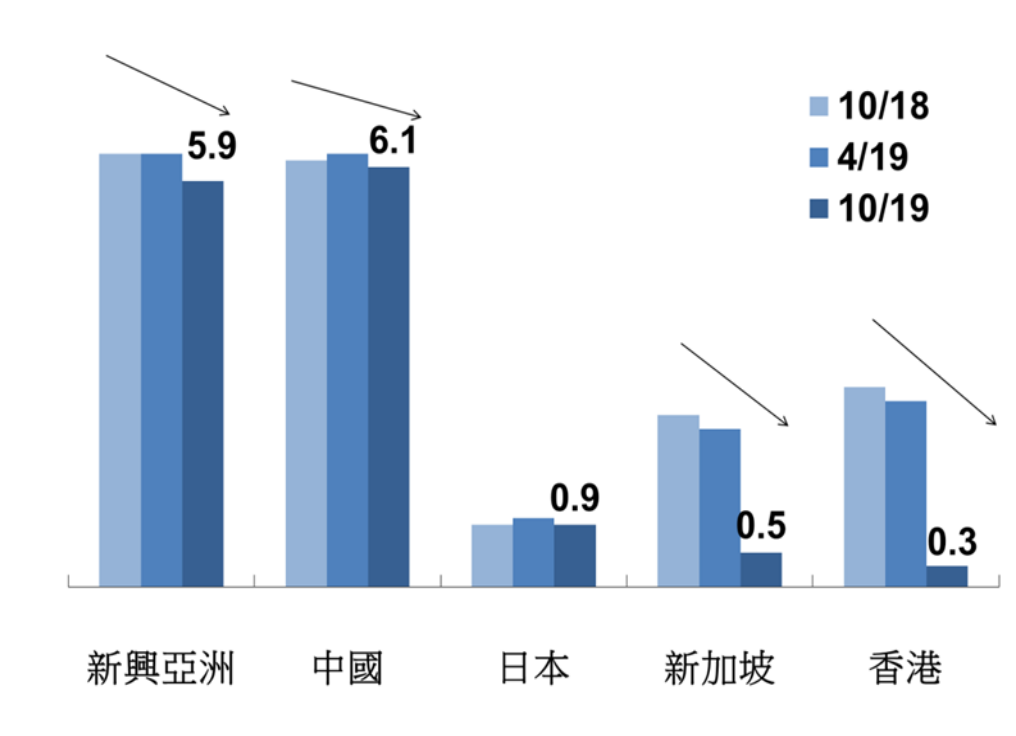
預測

4.0
3.5
3.0
2.5

2012 2014 2016 2018 2020

資料來源：國際貨幣基金組織

亞洲地區2019年經濟增長預測

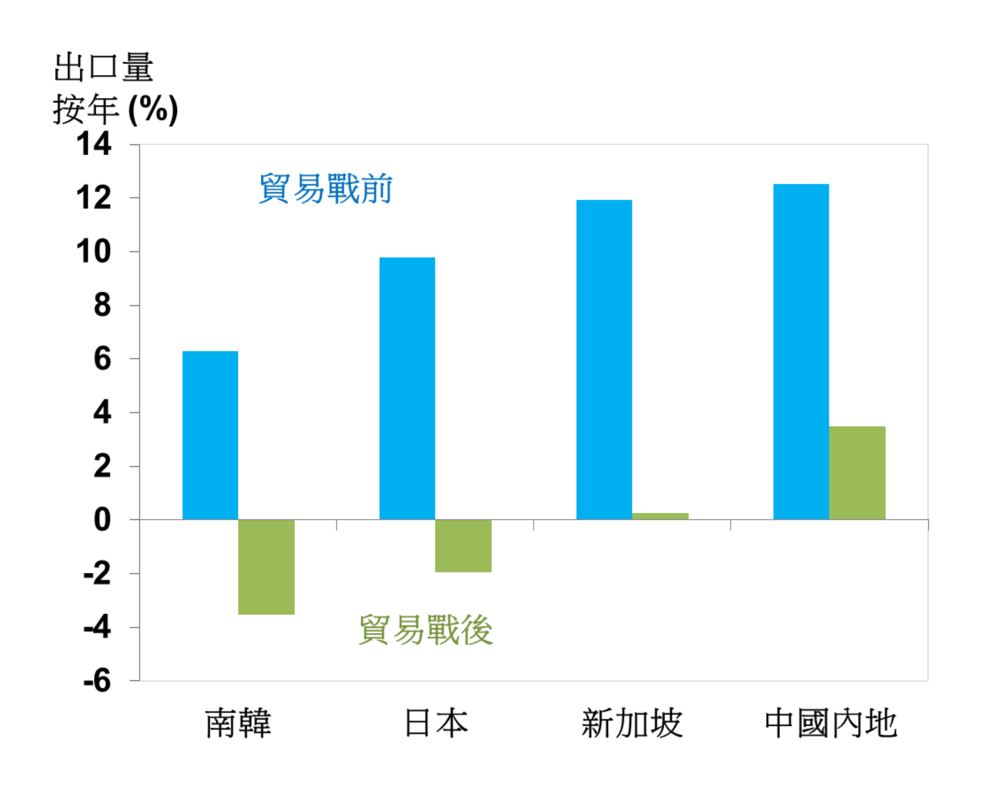


資料來源：國際貨幣基金組織



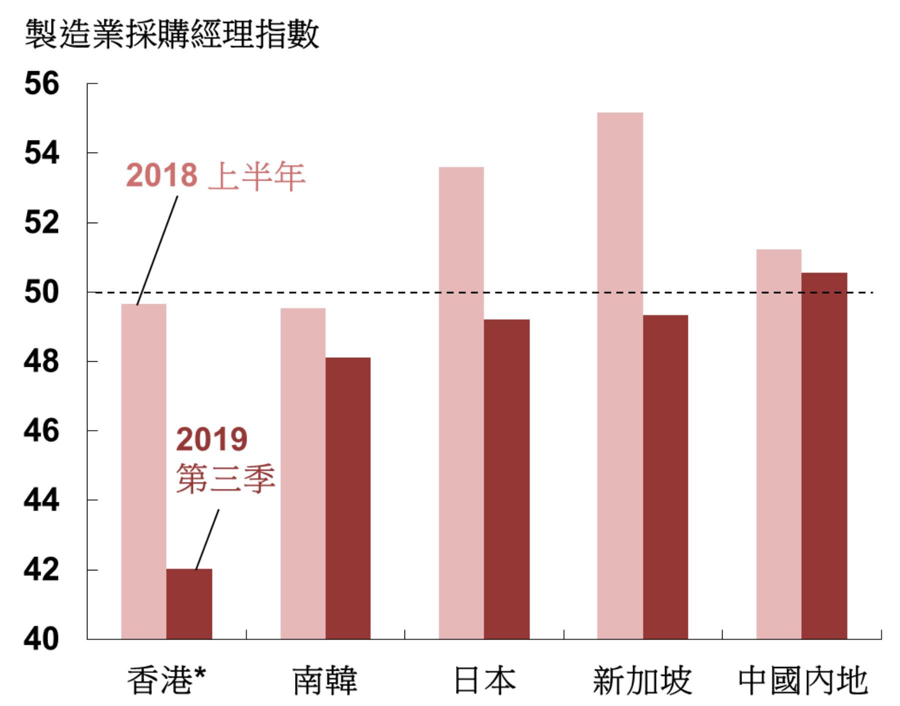
貿易戰有廣泛的影響

亞洲產業鏈受拖累



註: 貿易戰前指2018年1月至6月，貿易戰後指2018年7月至2019年8月
資料來源：CEIC 、WIND

企業營商信心下挫



註：* 綜合採購經理指數
資料來源：CEIC、Markit



面對經濟下行壓力，多國央行近月減息

多國央行貨幣政策： 2019年初至10月減息幅度

中央銀行	減息幅度（厘）
美國聯儲局	0.75
歐洲央行	0.1
中國人民銀行	0.11
澳洲儲備銀行	0.75

資料來源： CEIC、WIND



美國利率往後走勢仍存在不確定性

聯邦基金利率 (目標區間中值)

%

2.50

2.25

2.00

1.75

1.50

1.25

1.00

2018

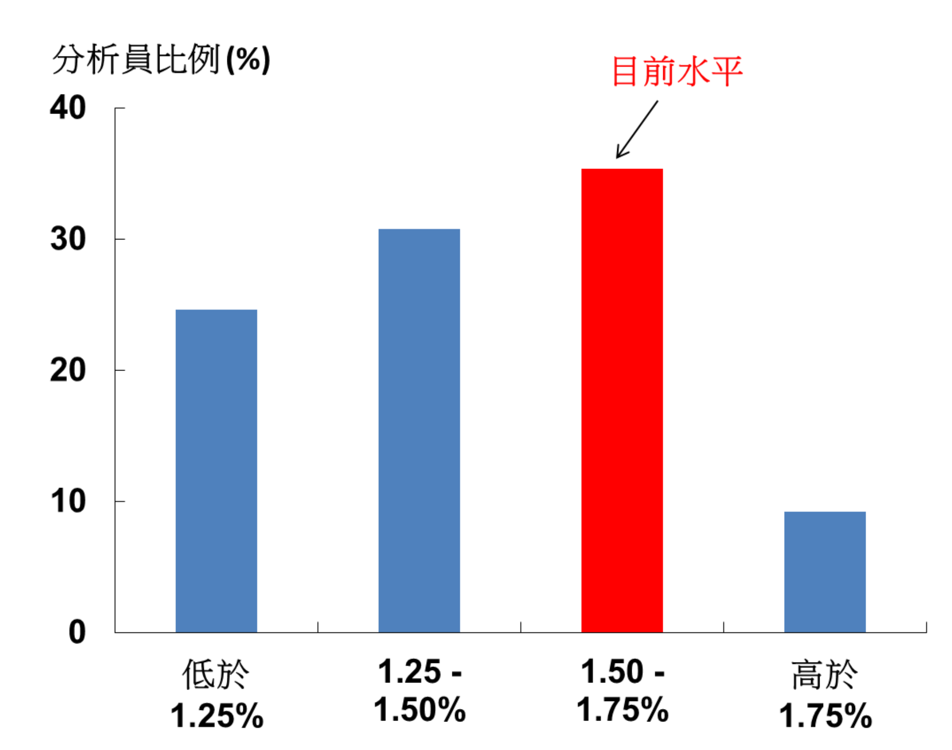
2019

現時

1.625

資料來源：彭博

市場分析員對明年年底聯邦基金利率預測



註: 圖中所示的利率預測是根據彭博於10月期間進行的調查。

資料來源：彭博



內地經濟增速持續放緩

內地實質經濟增長率

按年%

10
8
6
4
2
0

2015 2016 2017 2018 2019

內地內需指標

按年%
三個月移動平均

16
12
8
4
0

零售銷售
固定資產投資

2015 2016 2017 2018 2019

資料來源：CEIC



內地推出支持經濟措施

- <u>財政政策：減稅降費，推動私人及公共投資</u>
  - ➢ 繼續針對中小企業減稅降費
  - ➢ 加快地方政府專項債券發行

- <u>貨幣政策：保持銀行流動性充裕合理， 改善傳導</u>
  - ➢ 下調存款準備金率
  - ➢ 優化貸款市場利率報價
  - ➢ 推出定向中期借貸便利等措施



香港：經濟下行壓力增加

實質本地生產總值按年增減率

% 按年

5
4
3
2
1
0
-1
-2
-3
-4

-2.9%

2016 2017 2018 2019 (第三季)

資料來源：政府統計處



香港：出口表現疲弱

% 按年

12
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8

-6.4%

2017
2018
2019
(第三季)

資料來源：政府統計處



香港：旅遊及零售業面臨挑戰



50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50

內地訪港旅客人次
總訪港旅客人次
零售額總值

1月
2018
4月
7月
10月
1月
2019
4月
7月
9月

資料來源：政府統計處及旅遊發展局



香港：房地產市場亦有所調整

指數
（2017年1月=100）

較2019年歷史高位

中原城市領先指數	-6.0%
差餉物業估價署整體樓價指數	-4.1%

Y軸：30、40、50、60、70、80、90、100、110、120、130、140

X軸：2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 (10月)

放大圖X軸：1月 2018、4月、7月、10月、1月 2019、4月、7月、10月

資料來源：差餉物業估價署及中原地產代理有限公司



香港：房地產市場亦有所調整

宗數 (千份)

資料來源：土地註冊處



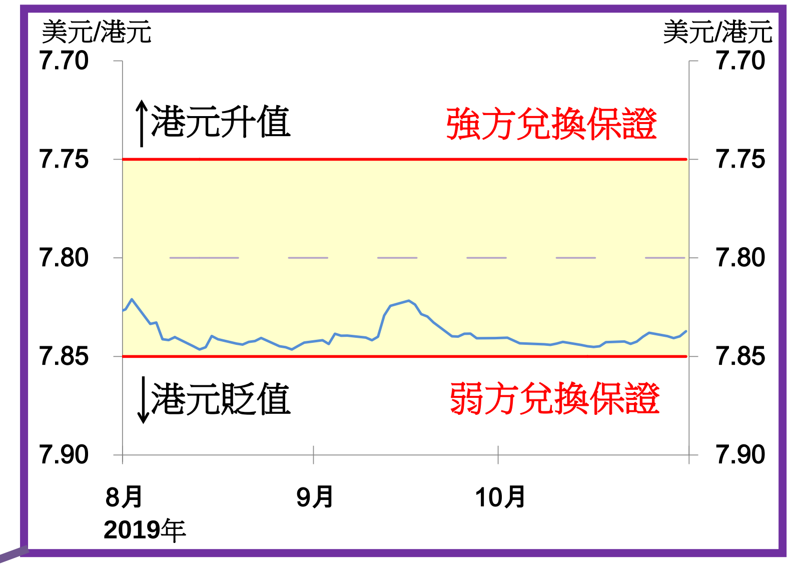
香港金融體系穩健

- 存款及資金未有大量流出，銀行資本及流動性充裕
- 港元匯率穩定
- 社會上不時流傳謠言，金管局呼籲市民不要輕信，並多次及時澄清
  - ➢ 聯匯制度不需要、也不會改變
  - ➢ 香港不會實行資本及外匯管制 (《基本法》第112條)
  - ➢ 香港金融體系有足夠的抗震力
- 我們有能力、資源和決心維持香港貨幣金融穩定



香港金融穩定風險評估：港元市場有序運作

美元/港元
7.70
7.75
7.80
7.85
7.90
↑港元升值
強方兌換保證
↓港元貶值
弱方兌換保證
2017年
2018年
2019年



年份	觸發弱方兌換保證	資金流出港元 (億港元)
2018年 4至8月	27次	1,035
2019年 1至3月	8次	221
4至10月	0次	0

資料來源：香港金融管理局



香港金融穩定風險評估：貨幣基礎持平

千億港元

流出港元資金: 2018 1,035億 3/2019 221億

18
16
14
12
10
8
6
4
2
0

總結餘

外匯基金票據及債券

負債證明書、政府發行的紙幣及硬幣

543億

10,757億

5,169億

08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 (10月底)

資料來源：香港金融管理局



香港金融穩定風險評估：近月港息緊貼美息

年率(厘)

年率(厘)

3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0

1個月美元拆息

1個月港元拆息

2017
2018
2019

資料來源：香港金融管理局



香港金融穩定風險評估：銀行存款穩定

資料來源：香港金融管理局



香港金融穩定風險評估：銀行信貸質素穩健

註：* 特定分類貸款比率只涵蓋零售銀行。2019年的特定分類貸款比率為第2季數字。

資料來源：香港金融管理局



香港金融體系穩定，但仍須留意風險

- 全球經濟增長放緩、貿易磨擦等風險仍然存在
- 香港的實體經濟顯著轉差，中小企承受尤其大的壓力
- 但資金未有顯著流出，港元市場繼續有序運作
- 香港的銀行與金融體系維持穩健，抗震能力充裕
- 市場情況易變，金管局已加強監察力度 ，有需要時會採取適當措施以保持銀行及金融體系穩定



1. 香港金融穩定風險評估
2. **銀行監管**
3. 金融基建
4. 金融市場發展
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司



銀行業表現

整體貸款溫和增長，資產質素維持在健康水平

貸款增長率

特定分類貸款比率 *

30%
25%
20%
15%
10%
5%
0%

1.5%
1.2%
0.9%
0.6%
0.3%
0.0%

10.9%
0.1%
28.6%
20.2%
9.6%
16.0%
12.7%
3.5%
6.5%
16.1%
4.4%
6.0%
8.0%
(以年率計)

1.38%
(2019年6月)
0.54%

2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019
(1月 - 9月)

註：* 特定分類貸款比率只涵蓋零售銀行

資料來源：香港金融管理局



銀行向中小企貸款額度的轉變

資料來源：香港金融管理局



受訪中小企對銀行貸款批核取態的觀感

較6個月前的改變

資料來源：香港金融管理局



銀行業中小企貸款協調機制

- 設立銀行業中小企貸款協調機制
- 成員包括香港按揭證券有限公司、香港銀行公會，以及活躍於中小企融資業務的主要銀行
- 主要措施：
  - ➢ 善用金管局放寬逆周期緩衝資本(CCyB)要求所釋放的空間，支援中小企
  - ➢ 釐清「重組貸款」的監管要求，便利銀行重整還款期
  - ➢ 加強銀行內部溝通，讓前綫員工清楚了解銀行支援中小企的政策
  - ➢ 建立業界平台，收集中小企意見



立法工作

國際標準

- 《2019年銀行業(流動性)(修訂)規則》
- 《2020年銀行業(資本)(修訂)規則》
- 《2020年銀行業(風險承擔限度)(修訂)規則》

處置機制

- 《金融機構(處置機制)(吸收虧損能力規定–銀行界)規則》下的標準披露模版的最終定稿預期於2019年第4季初公布
- 金管局於2019年8月26日公布經修訂的流動資金安排架構。該架構新設了處置資金安排，並引入多項優化各項現有安排的措施

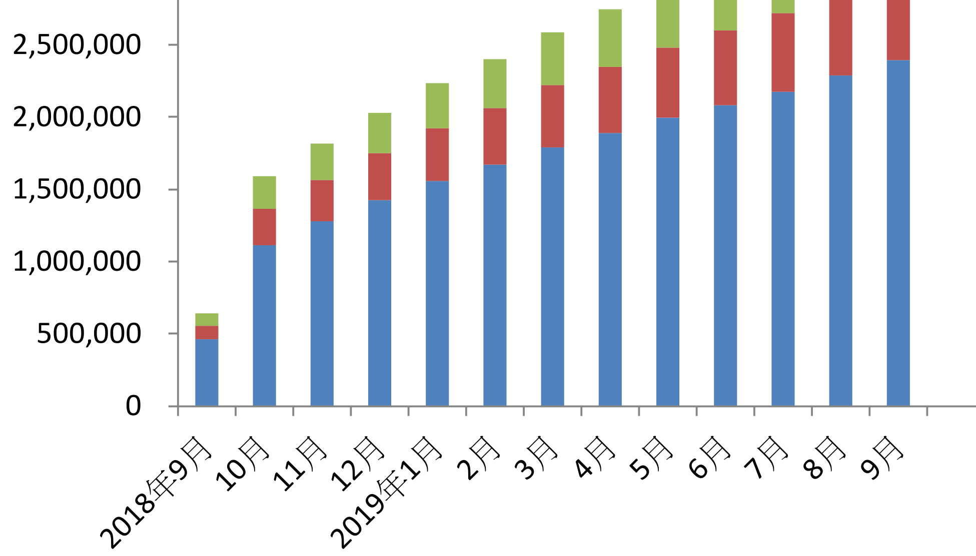


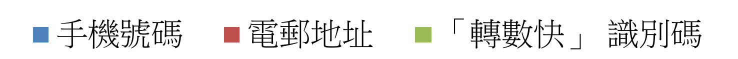
1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. **金融基建**
4. 金融市場發展
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司

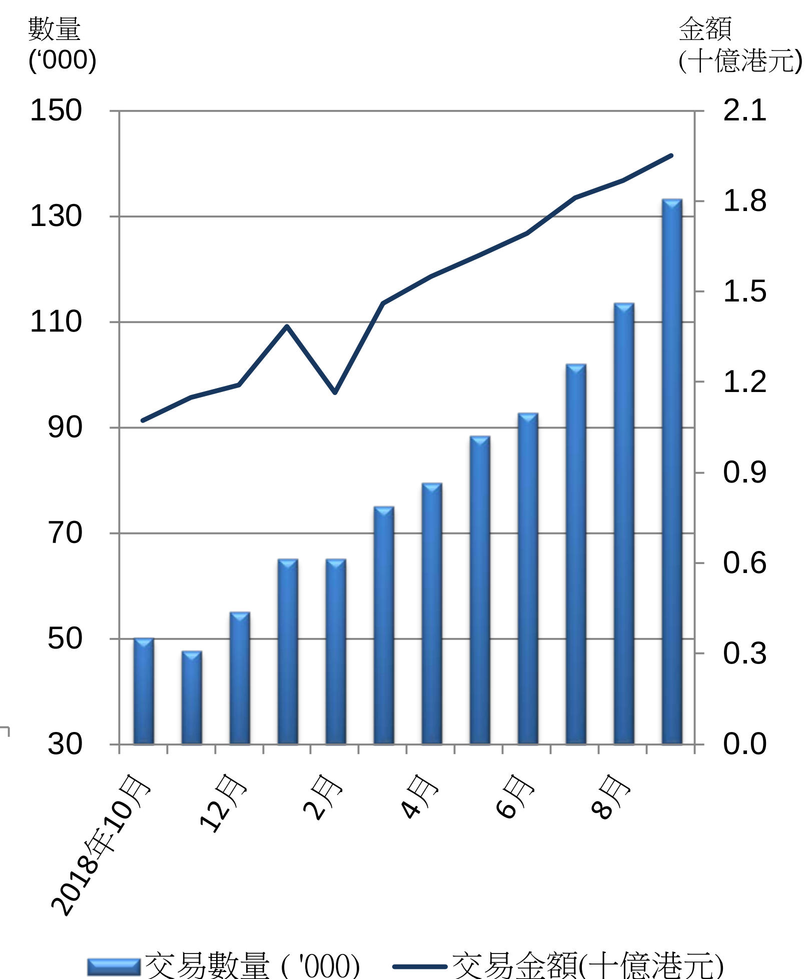


快速支付系統 –「轉數快」


帳戶登記數目


2019年9月底
手機號碼: 240萬
電郵地址: 59萬
「轉數快」 識別碼: 53 萬
帳戶登記數目
4,000,000
3,500,000
3,000,000
2,500,000
2,000,000
1,500,000
1,000,000
500,000
0
2018年9月
10月
11月
12月
2019年1月
2月
3月
4月
5月
6月
7月
8月
9月


手機號碼
電郵地址
「轉數快」 識別碼


港元即時支付平均每日交易額
數量
('000)
金額
(十億港元)
150
130
110
90
70
50
30
2.1
1.8
1.5
1.2
0.9
0.6
0.3
0.0
2018年10月
12月
2月
4月
6月
8月
交易數量 ('000)
交易金額(十億港元)



金融科技的最新發展

銀行業開放應用程式介面 (開放 API)

- 第一階段已大致完成
- 第二階段於2019年10月實施

「國際結算銀行創新樞紐中心」

- 已於香港開設全球首個創新樞紐中心

金融科技人才培育計劃 (FCAS 2.0)

- 共有110名學生受聘於「空檔年」全職實習計劃



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融基建
4. **金融市場發展**
5. 外匯基金投資表現
6. 香港按揭證券有限公司



跨境人民幣業務

- 互聯互通機制運作良好，今年9月再有國際主要指數宣布納入人民幣債券。債券通至今已有逾1,300個投資者參與，首三季日均交易額近87億元人民幣，較2018年增140%
- 繼續與內地商討推出大灣區金融便利化措施
- 人民幣資金池走勢平穩，近月大致維持在6,500億元人民幣的規模。人民幣即時支付結算系統日均交易量維持超過11,000億元人民幣的高水平



發展香港金融平台

私募基金平台

- 金管局正與特區政府擬定一套適合私募基金使用的有限合伙制度的立法建議，以吸引私募基金在本港成立及營運。業界諮詢已於今年第3季完成，我們正協助政府考慮業界的意見

綠色金融

- 金管局於5月公布三項舉措推動綠色金融發展，包括：
  - 分三階段推進「綠色和可持續銀行」；
  - 外匯基金的負責任投資；及
  - 在金管局基建融資促進辦公室(IFFO)下設立綠色金融中心(CGF)
- 成功協助特區政府於5月在政府綠色債券計劃下發行首批10億美元綠色債券，市場反應良好，認購金額超過40億美元



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融基建
4. 金融市場發展
5. **外匯基金投資表現**
6. 香港按揭證券有限公司



投資狀況

(億港元)	2019 (未審計) 1至9月	2019 (未審計) 第3季	2018 全年	2017 全年
債券	1,063	299	574	344
香港股票*	80	(123)	(207)	583
其他股票	697	46	(387)	804
外匯#	(55)	(20)	(90)	535
其他投資@	201	-	219	374
投資收入	1,986	202	109	2,640

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

\# 主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
有關數字為截至2019年6月底的估值變動，尚未反映7至9月份的估值。



收入及支出

(億港元)	2019 (未審計) 1至9月	第3季	2018 全年	2017 全年
投資收入	**1,986**	**202**	**109**	**2,640**
其他收入	1	-	2	2
利息及其他支出	(178)	(64)	(179)	(99)
淨收入/(虧損)	1,809	138	(68)	2,543
支付予財政儲備的款項*#	(226)	(73)	(602)	(462)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(67)	(22)	(138)	(86)

* 2019, 2018及2017年的息率分別為 2.9%, 4.6%及 2.8% 。

未包括2019年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2019年的綜合息率確定後方可公布。(2018及2017年度綜合息率分別為 6.1%及9.6%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為164億港元及227億港元。)



1. 香港金融穩定風險評估
2. 銀行監管
3. 金融基建
4. 金融市場發展
5. 外匯基金投資表現
6. **香港按揭證券有限公司**



按揭保險計劃

- 自2019年10月16日起作出以下修訂：
  - ➢ 八成按保的合資格物業價格上限由600萬港元提高至1,000萬港元
  - ➢ 九成按保的合資格物業價格上限由400萬港元提高至800萬港元
  - ➢ 放寬範圍內所購物業只限於已落成住宅物業，申請人須繳付額外15%保費
  - ➢ 一般情況下，所有按保產品的供款入息比率一律以50%為上限，並須符合銀行壓力測試。未能符合壓測的首置人士仍可申請，保費會因應風險因素作額外調整



中小企融資擔保計劃

- 「八成信貸擔保產品」的申請期及優化措施延長至2022年6月底。優化措施包括(1)擔保費水平下調一半；(2)最高貸款額由1,200萬港元增加至1,500萬港元；及(3)貸款擔保期由最長5年增加至7年
- 在2019年首八個月，獲批申請數目及貸款金額較2018年同期分別大幅增加71%及110%
- 於2019年9月推出延遲償還本金的新紓緩措施，借款企業可申請延遲償還本金最多六個月，期滿後可申請續期，合共以12個月為上限
- 將開設新的「九成信貸擔保產品」，政府會向立法會申請撥款，同時香港按揭證券有限公司現正跟業界研究執行細節